建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信稳健回报灵活配置混合
基金主代码	001205
交易代码	001205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月17日
报告期末基金份额总额	1,006,670,483.83份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。
投资策略	本基金以自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期,稳定的绝对回报。 本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	6%/年
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	8,556,532.57
2.本期利润	15,074,544.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	1,047,900,233.55
5.期末基金份额净值	1.041

1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

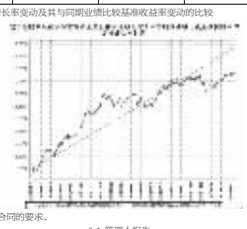
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.39%	0.11%	1.51%	0.02%	-0.12%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
牛兴华	本基金的基金经理	2015年4月17日	-	6	硕士,曾任神州数码中国有限公司投资专员;2010年9月加入中诚信国际信用评级有限责任公司,历任分析师、分析师/项目经理、高级分析师/项目经理,2013年4月加入我公司,历任研究策债券研究员、固定收益投资部基金经理。2014年12月2日起任建信稳定得利债券基金经理;2015年4月17日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年6月12日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年5月14日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年6月16日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年7月21日至2015年11月25日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金;2015年10月29日起任建信安心保本二号混合型证券投资基金基金经理;2016年2月22日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理;2016年10月26日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月21日起任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年12月23日起任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2017年3月1日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
何坤华	本基金的基金经理	2015年4月17日	-	6	硕士,2010年5月加入我公司研究部,从事行业和公司研究工作,历任助理研究员、初级研究员、研究员、研究组长,2015年4月17日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年6月22日起任建信互联网+产业升级股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度宏观经济延续稳中向好态势,地产、基建以及制造业投资均有较好表现。固定资产投资增速1-2月累计同比增长8.9%,较去年全年加快0.8个百分点;分项上看,房地产开发投资增速提高,1-2月份房地产开发投资同比增长8.9%,较去年全年加快2个百分点;受益于重大项目建设力度的推进,一季度基础设施投资增长明显加快,1-2月份基础设施投资同比增长27.3%;制造业投资增速小幅回升,1-2月份制造业投资同比增长4.3%。消费数据增速有所回落,1-2月份社会消费品零售总额名义同比增长9.5%,增速同比回落0.7个百分点,主要是受汽车销售增速回落的影响。进出口数据上,出口受到海外需求仍有一定支撑,而进口数据大幅加快则主要是大宗商品价格上涨贡献。从生产端民营看,1-2月份全国规模以上工业增加值同比实际增长6.2%,工业产品供需状况继续好转。总体看,今年一季度经济数据延续了去年四季度的良好态势,增速有所加快。

通胀方面,一季度PPI同比涨幅进一步扩大,而CPI同比涨幅有所回落。从数据来看,1-2月PPI累计同比增速为7.3%,较去年四季度水平同比增速进一步扩大,在供给侧改革、需求向好、海外大宗品涨价等因素外,基数作用也是PPI同比涨幅较大的原因之一。由于受到年初气温较常年同期明显偏高的影响,主要食品项供应充足,2月CPI同比仅为0.8%,增速较1月2.5%的水平下降较多。

外汇方面,一季度人民币汇率基本保持稳定。联储加息预期落地、特朗普施政进度低于预期,美元指数处于高位盘整状态,对于人民币外部贬值压力有所缓解;人民币中间价一季度基本围绕6.9的水平窄幅波动。外汇储备2月也结束了连续7个月的下降,环比增加69.2亿美元到30051.2亿美元。

货币政策上,政策基调稳健偏中性。人民银行在春节后2月3号和3月16号分别两次上调了公开市场操作逆回购和中期借贷便利利率各10BP,主要是因为国内和制资产价格泡沫、国外应对资本流出压力。央行对于流动性把控整体也维持紧平衡态势,结束了去年下半年以来连续每日进行逆回购操作的局面。资金面受央行影响一季度整体资金面情况仍较为紧张。受到央行逆回购利率上调、季节性因素、MPA考核等因素影响,货币市场七天质押式回购利率水平在1月中旬、2月下旬和3月下旬均有较大程度上行,而代表非银机构资金面的全市场回购利率水平相比于存款类机构质押回购利率波动更加剧烈。

债券市场方面,一季度债券市场收益率仍维持上行态势,1月市场上行幅度较大。10年国开收益率季末收于4.06%,较去年年底上行38BP;10年国债季末收于3.28%,较去年年底上行27BP。收益率曲线呈现平坦化上行。信用利差水平有所扩大,分位数水平仍在历史中位数附近。一季度未转债指数点位基本与去年年底基本持平,市场新增光大转债规模达300亿元,转债市场整体供给有所恢复。

回顾一季度的基金管理工作,基金组合继续维持低久期低杠杆状态,以票息收入为主。另外择机参与了包括股票和转债在内的权益产品的波段操作,并积极参与新股申购增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率1.39%,波动率0.11%,业绩比较基准收益率1.51%,波动率0.02%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	155,018,071.39	14.64
	其中:股票	155,018,071.39	14.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	463,669,000.00	43.79
	其中:债券	463,669,000.00	43.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,000,000.00	0.47
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	425,231,753.32	40.16
8	其他资产	9,942,221.86	0.94
9	合计	1,058,861,046.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	13,919,100.00	1.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	52,760,538.70	5.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,516,171.87	0.72
E	建筑业	15,906,775.27	1.52
F	批发和零售业	5,520,591.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	5,803,942.89	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,775,805.00	0.55
J	金融业	44,896,939.50	4.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,901,277.00	0.28
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	155,018,071.39	14.79

以上行业分类以2017年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资沪港通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000001	平安银行	3,234,466	29,660,053.22	2.83
2	601398	工商银行	3,148,117	15,236,886.28	1.45
3	000998	隆平高科	670,800	13,919,100.00	1.33
4	600104	上汽集团	425,226	10,792,235.88	1.03
5	600068	葛洲坝	680,200	8,005,954.00	0.76
6	002635	安洁科技	159,891	7,498,887.90	0.72
7	000997	新大陆	279,700	5,775,805.00	0.55
8	600029	南方航空	703,800	5,672,628.00	0.54
9	300232	洲明科技	365,400	5,389,650.00	0.51
10	600688	上海石化	799,100	5,114,240.00	0.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,132,000.00	5.74
	其中:政策性金融债	60,132,000.00	5.74
4	企业债券	84,011,000.00	8.02
5	企业短期融资券	319,526,000.00	30.49
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	463,669,000.00	44.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150201	15国开01	600,000	60,132,000.00	5.74
2	1480064	14北辰建投债	500,000	52,745,000.00	5.03
3	041658067	16蒙中电CP001	500,000	49,725,000.00	4.75
4	011698917	16华信SCP001	400,000	40,032,000.00	3.82
5	011764012	17中铝业SCP001	400,000	39,960,000.00	3.81
5	041764002	17莲城CP002	400,000	39,960,000.00	3.81

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	537,187.43
2	应收证券清算款	462,629.83
3	应收股利	-
4	应收利息	8,942,404.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,942,221.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,006,698,977.86
报告期期间基金总申购份额	7,960.92
减:报告期期间基金总赎回份额	36,454.95
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,006,670,483.83

上述总申购份额含红利再投资份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件和营业执照;

6、基金托管人业务资格批件和营业执照;

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2017年4月22日

建信现金增利货币市场基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信现金增利货币
基金主代码	002758
交易代码	002758
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月26日
报告期末基金份额总额	2,211,820,370.32份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现稳定的、超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取个券选择策略、利率策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税前)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1. 本期已实现收益	8,271,512.02
2. 本期利润	8,271,512.02
3. 期末基金资产净值	2,211,820,370.32

1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加入本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

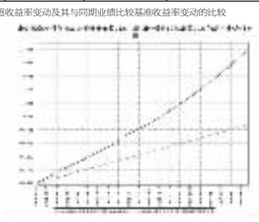
2.持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9250%	0.0010%	0.3329%	0.0000%	0.5930%	0.0010%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



1.本基金基金合同于2016年7月26日生效,截至报告期末未满一年。

2.本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈建良	固定收益投资部副总经理,本基金的基金经理	2016年7月26日	-	9	2005年6月加入中国建设银行厦门分行,任客户经理;2007年6月调入中国建设银行总行金融市场部,任债券交易员;2013年9月加入我公司,历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总监助理。2013年12月10日起任建信货币市场基金基金经理;2014年1月21日起任建信月盈安心理财基金基金经理;2014年6月17日起任建信嘉新宝货币市场基金基金经理;2014年9月17日起任建信现金添利货币基金的基金经理;2016年3月14日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理;2016年7月26日起任建信现金增利货币市场基金基金经理;2016年9月2日起任建信基金添益交易型货币市场基金基金经理;2016年9月13日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理;2016年10月18日起任建信基金天添益货币市场基金基金经理。
高珊	本基金的基金经理	2016年7月26日	-	10	硕士。2006年7月至2007年6月期间在中信建投证券公司工作,任交易员。2007年6月加入建信基金管理公司,历任初级交易员、交易员,2009年7月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012年4月26日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理;2012年12月20日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年1月29日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年9月17日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年12月20日起任建信货币市场基金基金经理;2015年12月25日起任建信现金添利货币市场基金基金经理;2016年6月3日起任建信鑫顺回报灵活配置基金的基金经理;2016年7月26日起任建信现金增利货币市场基金基金经理;2016年10月18日起任建信天添益货币市场基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,宏观经济运行总体平稳,各项经济数据延续去年下半年以来的良好态势。全社会固定资产投资表现强劲,前两月同比增长8.9%,其中基础设施建设、制造业和房地产开发投资三大项同比增速较去年末均有进一步提升,仍然是拉动经济增长最主要的动力。工业产出加快,前两月规模以上工业增加值累计同比增加6.3%,为2015年4季度以来新高。在供给侧改革和中下游企业补库存的共同作用下,1月和2月PPI继续走高,分别录得6.9%和7.8%,整体来看,工业品价格的持续上涨带动了工业企业主营业务收入的快速增加和利润改善,使得前两月工业企业利润同比增速达31.5%,恢复性增长仍在延续,其中上游行业企业利润增幅最为显著。

1-2月,CPI与PPI走势出现明显分化,PPI的快速上涨向CPI传导并不明显。受春节错位和暖冬因素等影响,食品价格在2月份跌幅明显,CPI同比仅增长0.80%。虽然基建投资相对火热,但对消费类需求的刺激有限。2月份社会消费品零售总额当月同比仅增9.5%,不仅较去年12月下滑了1.4个百分点,也低于去年同期0.7个百分点,其中代表下游需求的汽车类消费是造成本月社零下滑的最主要原因,其累计同比增速从2016年全年10.1%大幅跳水至-1.0%。

货币政策方面,央行延续了去年三季度以来的谨慎态度,金融去杠杆仍是今年一季度的最重要的政策导向之一,货币政策总体维持稳健中性。今年以来,央行两次上调OMO和MLF操作利率,试图提高金融市场利率水平引导金融机构降低杠杆,导致资金面持续偏紧,回购利率继续上行。值得一提的是,今年一季度在MPA考核中,首次将表外理财纳入广义信贷,使得部分银行类机构资产规模增速考核压力增大,对季末资金面和流动性造成一定冲击。由于市场机构对此早有准备,尽管3月底银行间跨季资金利率在部分交易日出现时点性跳升,季末资金面紧张程度总体仍低于市场预期。

现券方面,一季度债券市场总体延续去年底以来的调整态势,收益率较年初以来出现明显上行。10年期国开债的收益率在3月上旬冲高到4.23%后有所回落,10年期国债收益率较年初上行幅度也近20BP。而无风险利率水平的抬升,也推动信用债估值水平的回落。巨量供给背景下,同业存单发行利率高企,在偏紧的流动性环境里,短期信用债收益率持续上行。从信用利差角度看,目前AA以上评级中短期品种信用利差回到历史二分之一分位值上方,中长期品种尽管仍处四分之一分位值附近,但较年初已有明显回升。

在此环境下,建信现金增利货币市场基金重点加强流动性风险管理,强调资产类别的甄选,控制信用债券和同业存单的投资比例,加大银行存款的询价和投资力度,规避信用风险,保持组合流动性。在保持较低杠杆水平的基础上,加强对资金面和组合负债端变化的预判,合理摆布资产到期时点,提高组合灵活性,在整个一季度实现了组合的平稳运行和稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率0.9259%,波动率0.0010%,业绩比较基准收益率0.3329%,波动率0.0000%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	795,358,157.66	33.92
	其中:债券	795,358,157.66	33.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,000,000.00	0.85
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,520,964,237.51	64.87
4	其他资产	8,206,184.37	0.35
5	合计	2,344,528,579.54	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.13	
	其中:买断式回购融资	3.92	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	131,439,402.84	5.94
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	11.34	5.94
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	33.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	26.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	14.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	18.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.63	5.94

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,108,315.19	4.98
	其中:政策性金融债	110,108,315.19	4.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,991,081.10	0.45
6	中期票据	-	-
7	同业存单	675,258,761.37	30.53
8	其他	-	-
9	合计	795,358,157.66	35.96
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111709036	17浦发银行CD036	1,700,000	169,208,779.14	7.65
2	111708022	17中信银行CD022	1,500,000	149,301,231.99	6.75
3	111714014	17江苏银行CD014	1,000,000	99,862,451.27	4.51
4	111718086	17恒夏银行CD086	1,000,000	97,913,015.97	4.43
5	120408	12农发08	700,000	70,081,069.62	3.17
6	111709084	17浦发银行CD084	700,000	69,439,982.17	3.14
7	111707067	17招商银行CD067	500,000	49,689,211.19	2.25
8	150401	15农发01	200,000	20,041,112.71	0.91
9	160308	16进出08	200,000	19,986,132.86	0.90
10	111792347	17成都银行CD013	200,000	19,872,045.67	0.90

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0037%
报告期内偏离度的最低值	-0.1013%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0393%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,206,184.37
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,206,184.37

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	203,774,459.96
报告期期间基金总申购份额	2,008,045,920.41
报告期期间基金总赎回份额	10.05
报告期期末基金份额总额	2,211,820,370.32

上述总申购份额含红利再投份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

单位:份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	1月1日至3月31日	203,753,567.90	2,000,000,000.00	0.00	2,211,818,030.88	99.99
产品持有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况,可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险,敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制,持续做好基金流动性风险的管控工作,审慎评估大额申赎对基金运作的影响,采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信现金增利货币市场基金设立的文件;

2、《建信现金增利货币市场基金基金合同》;

3、《建信现金增利货币市场基金招募说明书》;

4、《建信现金增利货币市场基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件和营业执照;

6、基金托管人业务资格批件和营业执照;

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2017年4月22日

建信消费升级混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2017年4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限